

RATOS



Telefonkonferens

VD Susanna Campbell

19 februari 2015

2014: Hög transaktionsaktivitet och successiv förbättring i innehaven

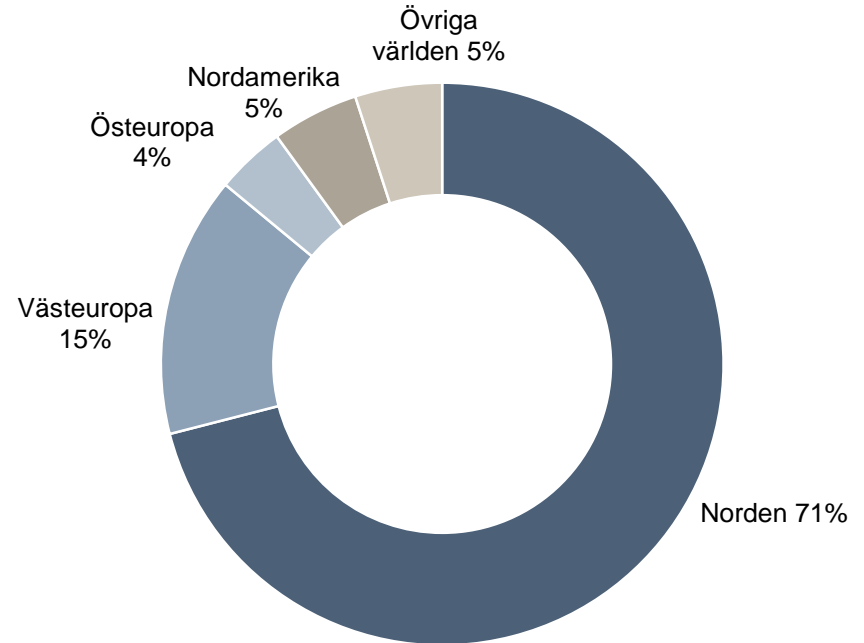
- Starkt Q4 i många innehav
- 12 av 18 innehav ökar rörelseresultat och marginal 2014
- Lyckade exits: SB Seating och Inwido
- Förvärv av Ledil
- God finansiell ställning, nettokassa cirka 3,2 miljarder
- Föreslagen utdelning 3,25 kr/stamaktie (3)
- Justerat avkastningsmål



Ökad marknadsaktivitet 2014

- Ökad marknadsaktivitet håller i sig
- Förbättrad orderingång, högre kundaktivitet
- Trend består mot slutet av året, men tilltar ej
- Konjunkturutveckling i Norden viktig, cirka 70% av omsättning

Omsättning per geografisk marknad, %



Förbättring i innehaven

- Starkt Q4 i många innehav
 - Operativ EBITA +9%
- Redovisat rörelseresultat påverkas av eo-poster och nedskrivningar
- 12 av 18 innehav ökar EBITA och EBITA-marginal under året
- Åtgärder och värdeskapande initiativ ger resultat
- Negativ resultatutveckling främst i Aibel och Bisnode
- Förändringsfokus fortsätter i många bolag

Utveckling i innehaven Q4 2014

	100%	Ratos andel	<i>Ratos andel exkl. Aibel</i>
Omsättning	-3%	0%	+4%
EBITA	-18%	-6%	+13%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	+15%	+9%	+8%
EBT	-80%	-75%	-44%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	+41%	+11%	-1%

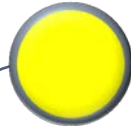
Utveckling i innehaven 2014

	100%	Ratos andel	<i>Ratos andel exkl. Aibel</i>
Omsättning	-8%	-2%	+4%
EBITA	-19%	-6%	+10%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	-1%	0%	+4%
EBT	-55%	-30%	+5%
EBT exklusive jämförelsestörande poster	+10%	+6%	+11%

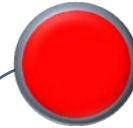
Övergripande bild av utvecklingen i portföljen



Arcus-Gruppen
Biolin Scientific
GS-Hydro
HENT
Inwido
KVD
Ledil
Mobile Climate Control
Nebula
Nordic Cinema Group



Aibel
Bisnode
DIAB
Euromaint
HL Display



AH Industries
Hafa Bathroom Group
Jøtul

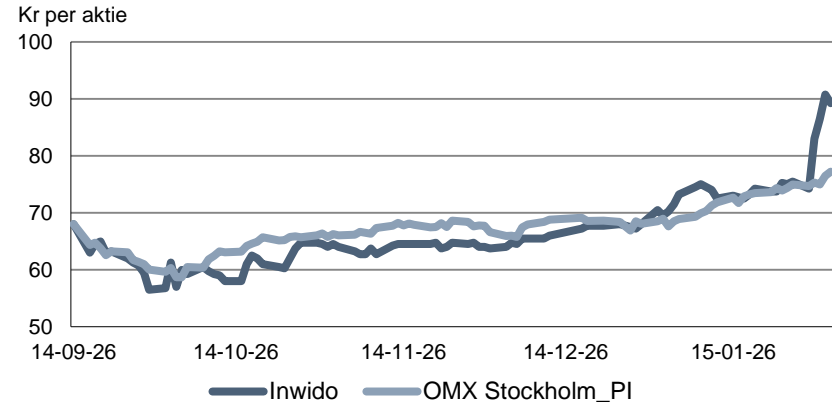
Stark transaktionsmarknad

- Högt tryck
- Väl fungerande IPO-marknad
- Mycket god tillgång till bankfinansiering
- Inga tecken på avmattning
- För Ratos
 - Möjligheter
 - Mer utmanande hitta bra förvärv

Två stora exits för Ratos

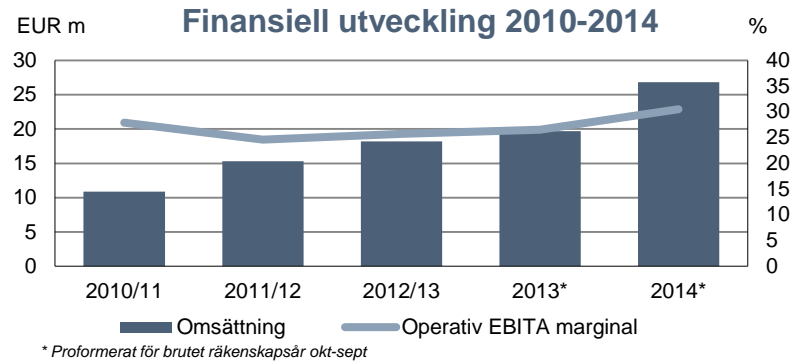
- Framgångsrik börsnotering av Inwido
 - 31% ägande kvarstår
 - Stark kursutveckling
- Lyckad försäljning av SB Seating
 - Slutförd Q4
- Exitvinster om totalt 1 390 Mkr
- Stark finansiell ställning: kassa cirka 3,2 miljarder kr

Kursutveckling Inwido



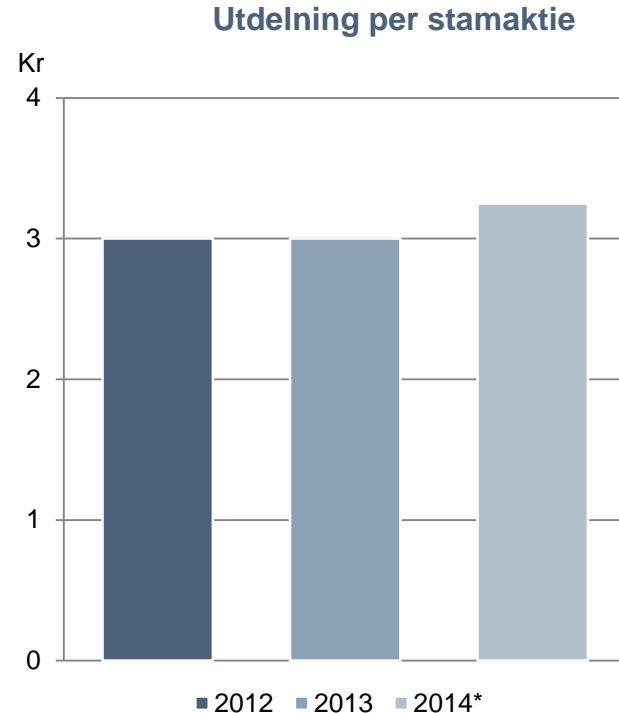
Förvärv av spännande finskt tillväxtbolag

- Ledil förvärvades 2014 med ägarandel 66%
- Finsk ledande global leverantör av sekundäroptik till LED-belysning
- Bolagets slutkunder är belysningstillverkare
- Ökad efterfrågan på energieffektiv, miljövänlig och högkvalitativ LED-belysning där marknadsandelar tas från traditionella glödlampor
- Tillverkningen sker hos underleverantörer i Finland och Kina



Höjd utdelning föreslås

- 3,25 kr/stamaktie
- Höjning +8%
- Resultat per aktie 3,22 kr (2,13)
- Utdelningspolicy
 - Faktisk resultatutveckling
 - Stabil utveckling eftersträvas



* Föreslagen utdelning

Justerat avkastningsmål

- Tidigare IRR 20%
- Nytt mål: bolagsanpassat lägst 15-20% IRR, beroende på bolags- och marknadsspecifika faktorer
- Bättre förutsättningar att göra intressanta investeringar
- Mål anpassat till marknadsläget
 - Låg tillväxt, låga räntor
 - PE-bransch som mognat
- Justerad nedre gräns i investeringsintervallet
 - Till i normalfallet 250 Mkr i eget kapital

2015

- Ingen förväntan om stark makroåterhämtning
- Skiftande marknadsutveckling
- Stark transaktionsmarknad
- Nuvarande bolagsportfölj har förutsättningar för ökade rörelseresultat 2015

2014: Hög transaktionsaktivitet och successiv förbättring i innehaven

- Starkt Q4 i många innehav
- 12 av 18 innehav ökar rörelseresultat och marginal 2014
- Lyckade exits: SB Seating och Inwido
- Förvärv av Ledil
- God finansiell ställning, nettokassa cirka 3,2 miljarder
- Föreslagen utdelning 3,25 kr/stamaktie (3)
- Justerat avkastningsmål

